

## **Osavuositiedot 1.1.-30.6.2004: Voitto ennen satunnaisia eriä 80,4 milj. euroa**

**Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa 2004 oli 3 688 milj. euroa, mikä on 9,2 % enemmän kuin vastaavana aikana edellisenä vuonna (3 376 milj. euroa). Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 80,4 milj. euroa (70,4 milj. euroa). Ilman kertaluonteisia eriä tulos parani 24,4 milj. euroa. Tulos osaketta kohden oli 0,64 euroa (0,47 euroa). Oma pääoma osaketta kohden oli 13,70 euroa (14,49 euroa).**

### **Markkinakatsaus**

Suomen tukkukaupan myynnin määrä kasvoi tammi-toukokuussa 2004 ennakkotietojen mukaan 6,6 % edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Vähittäiskaupan kasvu oli 5,4 %. (Tilastokeskus)

Elinkeinoelämän tutkimuslaitos (ETLA) ennustaa Suomen vähittäiskaupan myynnin määrän kasvavan tänä vuonna noin 4 % ja tukkukaupan myynnin määrän noin 3 %.

Vahva kotimainen kulutus pitää yllä Suomen talouskasvua vuonna 2004. Suomen BKT:n ennustetaan kasvavan tänä vuonna 2,9 % ja yksityisen kulutuksen noin 3 %. Investointien arvioidaan piristyvän 2,2 % kasvuun. Kuluttajahintojen nousun ennustetaan vuositasolla olevan alle 1 %. (ETLA) Ruokakaupan hintakehitys voi olla lievästi negatiivinen alkoholin hinnanlaskun, Baltian EU-jäsenyyden ja hintakilpailun takia.

Tilastokeskuksen heinäkuun kuluttajabarometrin mukaan suomalaiset kuluttajat suhtautuvat luottavaisesti sekä oman taloutensa että Suomen talouden myönteiseen kehitykseen. Kuluttajien näkemykset kotitalouksien säästämismahdollisuuksista ja Suomen työttömyyskehityksestä kuitenkin heikkenivät verrattuna alkuvuoden 2004 arvioihin.

Viron talouden ennustetaan vuonna 2004 kasvavan noin 5 % ja Latvian sekä Liettuan talouksien noin 6-7 %. Yksityisen kulutuksen arvioidaan kaikissa Baltian maissa kasvavan noin 5 %. Virossa ja Latviassa ennustetaan kuluttajahintojen nousevan noin 3 % ja Liettuassa hintojen pysyvän suunnilleen viime vuoden tasolla. (Nordea) Vähittäiskaupalle ennustetaan hyvän kasvun vuotta Baltiassa.

Ruotsissa maan talouden ennustetaan kasvavan tänä vuonna 2,9 % ja yksityisen kulutuksen arvioidaan kasvavan 2,5 %. Kuluttajahintojen nousuvauhdin ennakoitaan jäävän alle 1 %. (Konjunkturinstitutet) Rakennusinvestointien ennustetaan kaiken kaikkiaan pienenevän noin 4 % kuluvana vuonna. Asuinrakentamisen ennustetaan kuitenkin kasvavan noin 1 % tänä vuonna ja 2 % vauhtia vuonna 2005. (Byggindustrier)

Keskon kunkin toimialan markkinoita ja tulevaisuudennäkymiä käsitellään yksityiskohtaisemmin tämän osavuositiedotuksen toimialakatsauksissa.

## Liikevaihto ja tulos

### Liikevaihto tammi-kesäkuussa

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa 2004 oli 3 688 milj. euroa, mikä on 9,2 % enemmän kuin edellisenä vuonna vastaavaan aikaan (3 376 milj. euroa). Konsernin liikevaihto kasvoi erityisesti kotimaan rauta-, käyttötavara- ja autokaupan sekä Baltian kaupan ansiosta. Konsernin liikevaihto kasvoi kotimaassa 5,1 % ja ulkomailla 44,1 %.

Liikevaihto toimialoittain	1-6/2004	1-6/2003	Muutos	4-6/2004	4-6/2003
	Milj.	Milj.	%	Milj.	Milj.
	euroa	euroa		euroa	euroa
Ruokakesko kotimaa	1 695	1 675	1,2	898	891
Ruokakesko ulkomaat*	157	115	36,4	89	62
<b>Ruokakesko yhteensä</b>	<b>1 852</b>	<b>1 790</b>	<b>3,5</b>	<b>987</b>	<b>953</b>
Rautakesko kotimaa	378	339	11,7	207	191
Rautakesko ulkomaat*,	186	122	52,3	110	89
<b>Rautakesko yhteensä</b>	<b>564</b>	<b>461</b>	<b>22,4</b>	<b>317</b>	<b>280</b>
Maatalouskesko kotimaa	332	336	-1,2	185	189
Maatalouskesko ulkomaat*	106	70	51,4	62	48
<b>Maatalouskesko yhteensä</b>	<b>438</b>	<b>406</b>	<b>7,9</b>	<b>247</b>	<b>237</b>
Keswell kotimaa	329	292	12,6	159	146
Keswell ulkomaat*	12	12	0,6	5	5
<b>Keswell yhteensä</b>	<b>341</b>	<b>304</b>	<b>12,2</b>	<b>164</b>	<b>151</b>
VV-Auto kotimaa	342	300	14,2	152	158
VV-Auto ulkomaat*	5	6	-24,1	2	3
<b>VV-Auto yhteensä</b>	<b>347</b>	<b>306</b>	<b>13,5</b>	<b>154</b>	<b>161</b>
Kaukomarkkinat kotimaa	102	100	2,2	52	47
Kaukomarkkinat ulkomaat*	49	32	52,6	22	15
<b>Kaukomarkkinat yhteensä</b>	<b>151</b>	<b>132</b>	<b>14,4</b>	<b>74</b>	<b>62</b>
Muut yksiköt - eliminoinnit	-5	-23	-	-6	-17
Kotimaa yhteensä	3 174	3 019	5,1	1 648	1 607
Ulkomaat yhteensä*	514	357	44,1	289	220
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>3 688</b>	<b>3 376</b>	<b>9,2</b>	<b>1 937</b>	<b>1 827</b>

\*Vienti ja liikevaihto ulkomailla

Viennin ja ulkomaisen toiminnan osuus liikevaihdosta katsauskaudella oli 13,9 % (10,6 %). Rautakeskon Liettuasta ostama tytäryhtiö UAB Senuku prekybos centras (Senukai) sisältyy lukuihin 13.3.2003 alkaen ja sen vaikutus Rautakeskon kasvuun oli 10,0 %-yksikköä.

### Tulos tammi-kesäkuussa

Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli katsauskaudella 80,4 milj. euroa (70,4 milj. euroa). Se on 2,2 % liikevaihdosta (2,1 %). Liikevoitto oli 78,4 milj. euroa (64,1 milj. euroa). Tulostaan paransivat eniten hyvän markkinatilanteen ja tehokkaan toimintansa ansiosta Keswell ja Rautakesko.

Liikevoittoa kasvattavat käyttöomaisuuden ja liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot sekä arvonalennuspoistot nettomääräisesti 3,5 milj. euroa (17,9 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli siten 28,7 milj. euroa edellisvuoden vastaavaa kautta parempi.

Konsernin rahoitustuotot ja -kulut olivat 1,9 milj. euroa (6,2 milj. euroa). Lasku johtuu pääosin osinkotuottojen pienenemisestä Keskon myytyä pörssiosakkeita vuoden 2003 jälkipuoliskolla.

Suomen yhteisöverokanta alenee 26 %:iin vuoden 2005 alussa. Laskennalliset verovelat ja -saamiset on laskettu 26 %:n yhteisöverokannan mukaan vuonna 2005 ja sen jälkeen realisoituvalta osin. Verokantamuutos alentaa laskennallisia veroja 6,1 milj. euroa. Muutoksen vaikutus on kirjattu toisen vuosineljänneksen tuloslaskelmaan ja taseeseen.

Tulos osaketta kohden (optio-oikeuksien laimennusvaikutuksella oikaistuna) oli 0,64 euroa (0,47 euroa). Oma pääoma osaketta kohden oli 13,70 euroa (14,49 euroa).

<b>Liikevoitto toimialoittain</b>	<b>1-6/2004</b>	<b>1-6/2003</b>	<b>Muutos</b>	<b>4-6/2004</b>	<b>4-6/2003</b>
	<b>Milj. euroa</b>	<b>Milj. euroa</b>	<b>Milj. euroa</b>	<b>Milj. euroa</b>	<b>Milj. euroa</b>
Ruokakesko	16,2	17,0	-0,8	17,0	9,1
Rautakesko	16,8	11,3	5,5	13,7	10,9
Maatalouskesko	11,0	9,9	1,1	8,6	9,3
Keswell	-3,6	-13,1	9,5	-0,9	-2,8
VV-Auto	16,1	12,1	4,0	7,4	6,3
Kaukomarkkinat	4,6	0,6	4,0	2,0	-0,4
Yhteiset toiminnot	17,3	26,3	-9,0	9,0	11,7
<b>Konsernin liikevoitto</b>	<b>78,4</b>	<b>64,1</b>	<b>14,3</b>	<b>56,8</b>	<b>44,1</b>
Osakkuusyhtiöt	0,5	0,4	0,1	0,4	0,3
Rahoitusnetto	1,5	5,9	-4,4	2,6	6,0
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>80,4</b>	<b>70,4</b>	<b>10,0</b>	<b>59,8</b>	<b>50,4</b>

Yhteisten toimintojen liikevoittoon sisältyy konsernin sisäisenä palveluyksikkönä toimivan kiinteistötoimintojen liikevoitto 28,2 milj. euroa (34,1 milj. euroa), johon sisältyy kertaluonteisia myyntivoittoja ja -tappioita 2,2 milj. euroa (13,1 milj. euroa). Yhteisten toimintojen liikevoittoon sisältyvät myös muiden yhteisten toimintojen nettokustannukset tai -tuotot sekä konsernieriä, mm. konsernijohton kulut ja konserniaktiivojen poistoja.

#### Liikevaihto ja tulos huhti-kesäkuussa

Konsernin toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 1 937 milj. euroa, mikä on 6,0 % enemmän kuin edellisenä vuonna vastaavaan aikaan (1 827 milj. euroa). Kotimaan liikevaihdon kasvu pieneni erityisesti auto- ja maatalouskaupan hidastumisen myötä. Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja huhti-kesäkuussa oli 59,8 milj. euroa (50,4 milj. euroa). Konsernin liikevoitto oli 56,8 milj. euroa (44,1 milj. euroa). Erityisesti Ruokakeskon tulos parani oleellisesti edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia käyttöomaisuuden ja liiketoimintojen myyntivoittoja ja -tappioita sekä arvonalennuspoistoja nettomääräisesti 2,4 milj. euroa (6,0 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli siten 16,3 milj. euroa edellisvuoden vastaavaa kautta parempi. Tulos osaketta kohden toisella vuosineljänneksellä oli 0,50 euroa (0,34 euroa). Muut tunnusluvut vuosineljänneksittäin on esitetty liitetaulukossa.

## Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 80,4 milj. euroa (130,3 milj. euroa) eli 2,2 % (3,9 %) liikevaihdosta. Kauppapaikkoihin ja yritysostoihin investoitiin 58,7 milj. euroa. Konsernin muut investoinnit olivat 21,7 milj. euroa. Investoinnit ulkomaan liiketoimintaan olivat 26,0 % kokonaisinvestoinneista.

## Rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli 53,7 milj. euroa (47,2 milj. euroa) ja investointien rahavirta yhteensä -62,0 milj. euroa (-88,8 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 45,0 % (48,6 %). Korollinen nettovelka oli 414,9 milj. euroa (407,6 milj. euroa). Likvidit varat olivat 131,4 milj. euroa (77,2 milj. euroa).

Kesko Oyj laski 10.6.2004 liikkeelle Yhdysvalloissa 120 milj. USD:n arvosta suunnattuja velkakirjalainoja (US Private Placement). Järjestely käsittää kolme kertalyhenteistä lainaerää: 10 vuotta (60 milj. USD), 12 vuotta (36 milj. USD) ja 15 vuotta (24 milj. USD). Kesko on suojannut lainan valuutan- ja koronvaihtosopimuksin, joiden tuloksena lainan pääoma on yhteensä 100,4 milj. euroa ja kiinteä pääomapainotettu keskimääräinen korko 5,4 %. Toteutetulla lainajärjestelyllä hankittujen varojen käyttötarkoitus on konsernin yleisrahoitus, mukaan lukien lyhytaikaisten lainojen poismaksu.

## Henkilökunta

Kesko-konsernin henkilökuntamäärä oli katsauskaudella keskimäärin kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna 16 679 (14 389) henkeä. Määrä lisääntyi viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna 2 290 hengellä. Kotimaassa keskimääräinen henkilömäärän lisäys oli 181 henkeä ja Suomen ulkopuolella 2 109 henkeä.

Kesäkuun 2004 lopussa henkilömäärä oli kaikkiaan 20 710 henkeä (18 937), joista kotimaassa työskenteli 13 077 (12 827) ja Suomen ulkopuolella 7 633 (6 110) henkeä. Henkilömäärän lisäys vuoden 2003 kesäkuun loppuun verrattuna oli Suomessa 250 ja Suomen ulkopuolella 1 523 henkeä. Toimialoittain henkilökunta jakaantui seuraavasti:

<b>Henkilökunta keskimäärin</b>	<b>1-6/2004</b>	<b>1-6/2003</b>	<b><u>Muutos</u></b>
Ruokakesko	7 661	6 767	894
Rautakesko	3 975	2 772	1 203
Maatalouskesko	970	916	54
Keswell	2 553	2 419	134
VV-Auto	196	114	82
Kaukomarkkinat	770	804	-34
Muut	554	597	-43
<b>Yhteensä</b>	<b>16 679</b>	<b>14 389</b>	<b>2 290</b>
<b>Henkilökunta 30.6.*</b>	<b>30.6.2004</b>	<b>30.6.2003</b>	<b><u>Muutos</u></b>
Ruokakesko	10 058	8 967	1 091
Rautakesko	4 474	3 935	539
Maatalouskesko	1 047	1 027	20
Keswell	3 462	3 355	107

VV-Auto	213	126	87
Kaukomarkkinat	834	887	-53
Muut	622	640	-18
<b>Yhteensä</b>	<b>20 710</b>	<b>18 937</b>	<b>1 773</b>

\* työntekijöiden kokonaismäärä mukaan lukien osa-aikaiset työntekijät

Keskon henkilöstömäärä lisääntyi eniten Baltiassa, jossa Ruokakesko, Rautakesko ja Maatalouskesko laajensivat toimintaansa. Suurin henkilömäärän lisäys tapahtui Liettuassa, jossa Rautakesko osti vuoden 2003 maaliskuussa enemmistön Senukai-rautakauppaketjusta. Senukai työllistää yhteensä 3 053 henkilöä. Tämä vaikuttaa kuuden kuukauden keskimääräisissä henkilöluvuissa 1 211 henkeä.

Suomessa Ruokakeskon henkilömäärä lisääntyi mm. Cassa-halpahintamyymälöiden testaamisen takia. Keswell Oy:n henkilömäärän kasvu johtuu pääasiassa Interwellin ja Jättipörssin myymälämäärien kasvusta. VV-Auton henkilömäärä kasvoi syksyllä 2003 Turun Airiston Auton yritysoston myötä.

## Toimialojen kehitys

### Ruokakesko

Ruokakeskon liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 1 852 milj. euroa ja se kasvoi 3,5 %. Baltian toimintojen liikevaihto oli yhteensä 154,0 milj. euroa ja osuus liikevaihdosta 8,3 %. Ruokakeskon liikevoitto oli 16,2 milj. euroa. Edellisvuonna vastaavan kauden liikevoitto oli 17,0 milj. euroa, joka sisälsi Viking Coffee Oy:n liiketoimintakauppavoiton. Katsauskauden tulosta alensivat toiminnanohjausjärjestelmien rakentamis- ja käyttöönottokulut sekä K-pikkolo-ketjun laajentumis- ja Cassa-halpahintamyymäläkonseptin testauskustannukset. Ruokakeskon kokonaisinvestoinnit olivat 18,9 milj. euroa, josta kauppapaikkainvestoinnit 15,0 milj. euroa. Investoinneista suuntautui Baltian liiketoimintaan noin 27 %.

Päivittäistavarakauppa ry:n mukaan sen jäsenyritysten vähittäismyynti kasvoi tammi-toukokuussa 0,9 %. Suomen päivittäistavarakaupan kokonaismarkkinoiden arvioidaan kasvaneen noin 3 %. Kireän hintakilpailun, alkoholituotteiden hinnanlaskun ja kaupan omien merkkituotteiden myyntiosuuden kasvun johdosta päivittäistavaroiden hinnat ovat vuoden alkupuoliskolla laskeneet 0,4 % (Tilastokeskus). Touko-kesäkuun koleat ja sateiset säät vähensivät sesonki- ja käyttötavaratuotteiden myyntiä. Suomen K-ruokakauppojen vähittäismyynti kasvoi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yhteensä 1,5 % ja oli 2 216 milj. euroa (sis. alv). Ketjujen ja yksittäisten K-ruokakauppojen vähittäismyyntin kehityksessä on kuitenkin suuria eroja paikallisista ja alueellisista markkina- ja kilpailutilanteista johtuen. Euromääräisesti eniten kasvoi K-citymarket-ketjun myynti, noin 47 milj. euroa, mikä merkitsee 6,7 % kasvua. Siitä päivittäistavaroiden myynnin kasvu oli 9,2 %. Lähikauppaketjujen myyntilukuihin vaikuttavat mm. tehdyt ketjumuutokset. Katsauskauden lopussa K-ruokakauppoja oli yhteensä 1 115. Ruokakeskon omien merkkituotteiden (Pirkka, Euro Shopper) myynti kasvoi noin 21 %.

Ruokakesko Oy:n ja Fortumin tytäryhtiön Neste Markkinointi Oy:n lähi- ja liikennekauppamarkkinoilla toimivan yhteisyritys Pikoil Oy:n verkosto on kehittynyt suunnitellusti. K-pikkolo-lähikauppoja ja K-pikkolo-liikennekauppoja oli katsauskauden lopussa 68. Kauppapaikkoja yhtiöllä oli yhteensä 139. Jatkossa kaikki ketjun ruokakaupat

toimivat K-pikkolo-tunnuksen alla ja liikenneasemat jatkavat öljytuotteiden osalta Neste-tunnuksen alla.

Ruokakesko aloitti helmikuussa halpahintamyymälöiden testaamisen Suomessa. Tällä hetkellä toimii yhteensä 11 Cassa-kauppaa. Tavoitteena on parantaa K-ryhmän kilpailukyvyä edellytyksiä testaamalla uutta konseptia eri puolella maata.

Ruokakeskon Baltian päivittäistavarakauppa kasvoi selvästi kotimaata paremmin, yhteensä 37,8 %. Virossa liikevaihto kasvoi 18,7 % ja Latviassa liikevaihdon kasvu oli 201,5 %. Kasvua ovat vauhdittaneet molemmissa maissa loppuvuonna 2003 tapahtuneet Citymarketien avaukset sekä Latviassa SuperNetto-halpahintamyymäläketjun laajentuminen puolen vuoden aikana yhteensä 7 uudella kaupalla. Viron Säästumarket-kejuun kuului katsauskauden lopussa yhteensä 45 halpahintamyymälää ja Latvian SuperNettoja oli 18.

Ruokakesko Oy ja ruotsalaiseen ICA-konserniin kuuluva ICA Baltic AB allekirjoittivat 8.6.2004 sopimuksen yhteisyrityksen perustamisesta tasaosuuksin Baltian ruokamarkkinoille. Sopimuksen mukaan yhtiöiden nykyiset toiminnot Virossa, Latviassa ja Liettuassa yhdistetään. Yhteisyrityksen toiminnan on suunniteltu alkavan vuoden 2004 loppuun mennessä edellyttäen, että kilpailuviranomaiset hyväksyvät järjestelyn ja sopimuksen muut ennakkoehdot täyttyvät. Yrityksen tavoitteena on saavuttaa ruokamarkkinoiden markkinajohtajuus Baltian maissa.

Suurtalous-, kioski-, huoltamo- ja ravintolakauppaa palvelevan Kespro Oy:n liikevaihto oli 369 milj. euroa ja se kasvoi 1,8 %. Kespro Oy:n toimialalla Suomen kokonaismarkkinat ovat tänä vuonna laskeneet mm. alkoholituotteiden hintojen seurauksena.

Ruokakaupan kokonaismarkkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa vuonna 2004 edellisvuotta hitaammin. Baltiassa kokonaismarkkinoiden ennakoitaan kasvavan noin 5 %. Ruokakeskon liikevaihdon ennakoitaan vuonna 2004 kasvavan kotimaassa markkinoiden kasvun mukaisesti ja Baltiassa markkinoiden kasvua nopeammin. Vuoden 2004 liikevoiton ennakoitaan säilyvän edellisvuoden tasolla.

### **Rautakesko**

Rautakeskon liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 564,4 milj. euroa ja se kasvoi 22,4 %. Kotimaassa liikevaihto oli 378,3 milj. euroa ja se kasvoi 11,7 %. Ulkomaisten tytäryhtiöiden liikevaihto oli 185,3 milj. euroa, missä on kasvua 52,7 %. Rautakeskon liikevaihdosta noin 33 % tuli ulkomailta. Rautakeskon liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 16,8 milj. euroa (11,3 milj. euroa). Rautakeskon investoinnit olivat 4,0 milj. euroa, joista ulkomaisten investointien osuus oli 58 %.

Suomessa asuntotuotannon aloitukset kasvoivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä 30,6 % ja uudisrakentaminen kokonaisuudessaan lisääntyi 10,7 % (Tilastokeskus). Myös asuntojen kunnostus- ja korjausaikomukset ovat korkealla tasolla.

Vantaalla avattiin huhtikuussa uusi K-rauta. Kesäkuun lopussa Suomen K-rautaketjuun kuului 43 kauppaa ja Rautia-kejuun 102 kauppaa. K-rautojen myynti kasvoi 11,2 % ja Rautioiden 9,0 %. Parhaiten kehittyivät rakennustarvikkeiden, talopakettien ja

sisustustarvikkeiden kauppa. Rautakeskon Yrityspalvelun myynti kasvoi 10,4 %. Rautakeskon kotimaan myynti ylitti kilpailijoiden kehityksen (RaSi ry).

Rautakeskolla on Ruotsissa 11 K-rautaa. Maaliskuussa avattiin myymälä Sundsvallissa. Virossa on 4 myymälää ja Latviassa 1. Liettuassa UAB Senuku Prekybos Centrasilla (Senukai), josta Rautakesko omistaa enemmistön, on 12 Senukai-myyymälää sekä 66 partner-myyymälää. Senukain liikevaihto on mukana Rautakeskon luvuissa 13.3.2003 alkaen.

Rakennusalan suhdanneryhmä ennakoii talonrakentamisen kasvavan Suomessa tänä vuonna 3-5 %. Rautakaupan kokonaismarkkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa saman verran. Baltiassa rakentamisen kasvu on noin 6-8 %. Rautakeskon liikevaihdon ennakoitaan vuonna 2004 kasvavan alan kasvua paremmin ja liikevoiton paranevan edellisvuodesta.

### **Maatalouskesko**

Maatalouskeskon liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 438 milj. euroa ja se kasvoi 7,9 %. Ulkomaisten tytäryhtiöiden liikevaihto oli 87,7 milj. euroa ja osuus liikevaihdosta oli 20,0 %. Maatalouskesko-konsernin liikevoitto oli 11,0 milj. euroa (9,9 milj. euroa). Tulosta rasittivat tietojärjestelmien kehityskulut. Investoinnit olivat 4,3 milj. euroa, joista noin 44 % kohdistui ulkomaisiin hankkeisiin.

Maatalouskesko Oy:n liikevaihto oli 236,0 milj. euroa. EU:n investointitukien viivästyminen on hidastanut viljelijöiden tuotantorakennusinvestointeja Suomessa. Vientirahtien kallistuminen ja vientihintojen alhainen taso heikensi alkuvuonna viljakaupan kannattavuutta. K-maatalousyhtiöt Oy sulautui tytäryhtiöfuusiossa emoyhtiönsä Maatalouskesko Oy:öön 1.7.2004. Maatalouskesko Oy:n toiminnanohjausjärjestelmän ensimmäinen vaihe otettiin käyttöön samoin heinäkuun alussa. Järjestelmän toinen vaihe otetaan suunnitelman mukaan käyttöön syyskuun alussa.

Konekesko Oy:n liikevaihto oli 98,0 milj. euroa, jossa on kasvua edellisen vuoden vastaavaan kauteen 1,3 %. Yhtiön kannattavuus on säilynyt edelleen hyvällä tasolla. Teollisuuden investointien matala taso on vaikuttanut raskaskoneiden myyntiin. Uusi MAN-kuorma-autokeskus avattiin kesäkuussa Espooseen.

Baltian maatalous- ja konekaupan myynti on kehittynyt ennakoitua paremmin. Etenkin Liettuan liiketoiminta on kasvanut selvästi. Liikevaihdon kehitys on ollut voimakkainta viljakaupassa. Baltian liiketoimintojen tuloskehitys on ollut ennakoitua parempi.

Baltian maat liittyivät EU:n jäseniksi toukokuussa 2004. EU-tukien viivästyminen on siirtänyt maatalouden investointipäätöksiä vuoden viimeiselle neljännekselle. Liettuassa Kaunasin uusi maatalous- ja konekaupan keskus avattiin heinäkuussa.

Maatalouskaupan kokonaismarkkinoiden arvioidaan tänä vuonna pysyvän Suomessa vuoden 2003 tasolla. Baltiassa markkinoiden ennakoitaan kasvavan 5-10 %. Maatalouskeskon liikevaihdon ennakoitaan vuonna 2004 säilyvän kotimaassa edellisen vuoden tasolla ja kasvavan Baltiassa markkinoiden kasvua nopeammin. Vuoden 2004 liikevoiton ennakoitaan paranevan edellisvuodesta.

## **Keswell**

Keswellin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 340,7 milj. euroa ja se kasvoi 12,2 %. Ulkomaan toimintojen liikevaihto oli 11,5 milj. euroa ja osuus liikevaihdosta 3,4 %. Keswellin liiketappio oli 3,6 milj. euroa. Tulos oli 9,5 milj. euroa parempi kuin edellisvuonna vastaavalla kaudella. Käyttötavarakaupan luonteesta johtuen Keswellin tulokertymä painottuu voimakkaasti viimeiselle vuosineljännekselle. Kokonaisinvestoinnit olivat 1,9 milj. euroa.

Anttila-konsernin liikevaihto oli 211,5 milj. euroa ja se kasvoi 11,3 %. Anttila-tavaratalojen myynti kasvoi 11,4 % ja Kodin Ykkönen -sisustustavaratalojen 9,7 %. Kaikkien tuotealueiden myynti kehittyi hyvin. Eniten kasvoi viihteen tuotteiden myynti. Anttilan etäkauppa (postimyynti ja NetAnttila) kasvoi 11,2 % erityisesti NetAnttilan hyvän kehityksen ansiosta. Anttila-konsernin liiketappio oli 3,3 milj. euroa. Liiketappio pieneni 9,0 milj. euroa edellisen vuoden vastaavasta kaudesta.

Urheilukeskon liikevaihto oli 59,0 milj. euroa ja se kasvoi 16,2 %. Intersport-ketjun vähittäismyynti kasvoi 13,6 % erityisesti hyvin sujuneen talvisesongin ansiosta. Ketjun vähittäismyyntin arvioidaan kasvaneen alkuvuonna urheilukaupan keskimääräistä kehitystä paremmin. Kesport-kauppojen myynti kasvoi 19,9 %.

Musta Pörssi Keskon liikevaihto oli 55,8 milj. euroa ja se kasvoi 13,7 %. Musta Pörssi -ketjun vähittäismyynti kasvoi 13,3 %. Kasvu johtui osin kauppojen lukumäärän kasvusta ja osin hyvin kehittyneestä digitaali- ja tietotekniikkatuotteiden sekä kodinkoneiden myynnistä. Musta Pörssi -ketjun vähittäismyyntin arvioidaan kehittyneen alkuvuonna alan keskimääräistä kehitystä paremmin.

Kenkäkeskon liikevaihto laski 2,4 % ja oli 11,6 milj. euroa. K-kenkä-ketjun vähittäismyynti kasvoi 1,5 % ja Andiamo-ketjun laski 4,2 %. Kenkäexpertti-liikkeiden myynti kasvoi 1,0 %. Koko kenkäkauppa-alan vähittäismyyntin arvioidaan olleen alkuvuonna viime vuoden tasolla.

Käyttötavarakaupan kokonaismarkkinoiden arvioidaan vuonna 2004 kasvavan Suomessa 3-4 %. Keswellin liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuonna 2004 markkinoiden kasvua nopeammin. Vuoden 2004 liikevoiton ennakoitaan paranevan edellisvuodesta selvästi.

## **VV-Auto**

VV-Auto-konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 346,8 milj. euroa, ja se kasvoi 13,5 %. Liikevoitto oli 16,1 milj. euroa (12,1 milj. euroa). Investoinnit olivat 9,0 milj. euroa.

Suomen uusien henkilöautojen kokonaismarkkinat ovat jatkaneet kasvuaan myös tammi-kesäkuussa 2004. Henkilöautojen ensirekisteröinnit kasvoivat kuuden kuukauden aikana 83 610 autoon, missä on kasvua 5,1 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Pakettiautojen ensirekisteröinnit kasvoivat 25,8 % 8 322 autoon.

Henkilöautojen kokonaismarkkinoiden arvioidaan vuonna 2004 säilyvän suunnilleen edellisvuoden tasolla. Pakettiautojen myyntin ennakoitaan sen sijaan kasvavan. VV-Auto-konsernin liikevaihdon ennakoitaan kasvavan mm. omien jälleenmyyntiliikkeiden ansiosta. Vuoden 2004 liikevoiton ennakoitaan paranevan edellisvuodesta.



### **Kaukomarkkinat**

Kaukomarkkinat-konsernin kokonaismyynti, johon sisältyy liikevaihdon lisäksi agenttikauppojen arvo, oli tammi-kesäkuussa 209,7 milj. euroa. Se kasvoi 20,9 %. Liikevaihto oli 150,6 milj. euroa ja se kasvoi 14,4 %. Konsernin liikevoitto oli 4,6 milj. euroa (0,6 milj. euroa). Investoinnit olivat 0,9 milj. euroa.

Liikevaihto kasvoi eniten Kiinan kaupassa. Tytäryhtiö Telkon myynti kasvoi sekä kotimaassa että muissa Pohjoismaissa. Myös muun teknisen kaupan liikevaihto kasvoi alan yleisen pirstymisen myötä. Myös kulutuselektroniikan myynti kasvoi alan myynnin laskusta huolimatta.

Liikevoitto parani useissa tulosityksiköissä kasvaneiden myyntituottojen ja kustannusten tehokkaan valvonnan ansiosta. Eniten liikevoitto kasvoi Kiinan ja Venäjän kaupassa, Kauko Elektroniikassa ja Leipurien Tukussa.

Kaukomarkkinoiden koko vuoden 2004 liikevaihdon ja liikevoiton ennakoidaan kasvavan selvästi edellisvuodesta.

### **Yhtiökokous**

Kesko Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 29.3.2004. Yhtiökokouksen päätöksistä on kerrottu saman päivän pörssitiedotteessa sekä 3 kuukauden osavuositiedotuksessa.

### **Konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä**

Kesko-konsernin täysin omistamien merkittävimpien alakonsernien emoyhtiöiden hallitukset valittiin 26.3.2004 yhtiöiden yhtiökokouksissa. Hallitusten kokoonpanot julkaistiin pörssitiedotteella 26.3.2004.

Kesko Oyj:n hallitus perusti 29.4.2004 tarkastusvaliokunnan, jonka puheenjohtajaksi valittiin Matti Kavetvuo ja jäseniksi Eero Kasanen ja Maarit Näkyvä. Tarkastusvaliokunta valmistelee hallitukselle Kesko-konsernin taloudellisen tilanteen seurantaan, raportoinnin valvontaan ja tarkastukseen sekä riskienhallintaan liittyviä asioita.

Tarkastusvaliokunnan perustamisella Keskon hallitus tehostaa hallituksen vastuulle kuuluvien asioiden valmistelua. Keskon hallitus on arvioinut Hex Helsingin Pörssin, Keskuskauppakamarin sekä Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton 1.7.2004 voimaantulleen Corporate Governance -suosituksen mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuuden. Arvioinnin mukaan tarkastusvaliokunnan kaikki jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia henkilöitä.

Kesko Oyj noudattaa 1.7.2004 voimaantullutta suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä ("Corporate Governance -suositus"). Suosituksen voimaantulosäännöksen mukaan ne asiat, jotka edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä suosituksen noudattamiseksi, voidaan tehdä vuoden 2005 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Tällaisia päätöksiä ovat mm. yhtiöjärjestyksessä määritellyt hallituksen jäsenten toimikauden muuttaminen tai hallituksen jäsenten valinta. Keskon Corporate governance statement löytyy osoitteesta [www.kesko.fi/sijoittajatieto](http://www.kesko.fi/sijoittajatieto).

### **Osake ja osakemarkkinat**

Kesko Oyj:n vuoden 2000 optio-ohjelman C-optio-oikeuksilla merkittiin 11.12.-31.12.2003 24 300 uutta Kesko Oyj:n B-osaketta. Merkintöjä vastaava osakepääoman korotus 48 600 euroa merkittiin kaupparekisteriin 6.2.2004. Nämä B-osakkeet otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalle yhdessä vanhojen B-osakkeiden kanssa 9.2.2004.

Lisäksi Kesko Oyj:n vuoden 2000 optio-ohjelman B- ja C-optio-oikeuksilla merkittiin 1.4.-20.4.2004 yhteensä 536 190 uutta Kesko Oyj:n B-osaketta. Osakemerkintöjä vastaava osakepääoman korotus 1 072 380 euroa merkittiin kaupparekisteriin 4.5.2004 ja nämä B-osakkeet otettiin uusina B-osakkeina kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalle 5.5.2004. Nämä osakkeet merkittiin pörssilistalle uutena osakesarjana (Kesko B uudet), jotta voitiin toteuttaa vuoden 2000 optio-ohjelman ehto, jonka mukaan kunkin vuoden aikana optioilla merkityt osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa osakkeet on merkitty ja maksettu. Vuoden 2000 optio-ohjelman ehdot on kokonaisuudessaan julkaistu pörssitiedotteena 10.4.2000.

Kesko Oyj:n osakepääoma oli siten katsauskauden lopussa 183 501 980 euroa. Kaikista osakkeista 31 737 007 eli 34,6 % on A-osakkeita ja 60 013 983 eli 65,4 % B-osakkeita.

Keskon A-osakkeen pörssikurssi oli vuoden 2003 lopussa 18,20 euroa ja katsauskauden lopussa 18,40 euroa, missä oli nousua 1,1 %. B-osakkeen kurssi oli vuoden 2003 lopussa 13,88 euroa ja vastaavasti katsauskauden lopussa 16,30 euroa. Siinä oli nousua 17,4 %. HEX-yleisindeksi laski katsauskaudella 2,9 %. HEX-portfolioindeksi nousi 4,0 %. Kaupan toimialaindeksi nousi katsauskaudella 8,3 %.

Katsauskauden lopussa A-osakkeiden markkina-arvo oli 584 milj. euroa ja B-osakkeiden 969 milj. euroa eli koko osakekannan markkina-arvo oli 1 553 milj. euroa. Helsingin Pörssissä A-osakkeita vaihdettiin katsauskaudella 0,8 milj. kpl ja vaihtoarvo oli 15,2 milj. euroa. B-osakkeita vaihdettiin 44,1 milj. kpl ja vaihtoarvo oli 689,0 milj. euroa.

### **Liputusilmoitukset**

Kesko Oyj sai 16.2.2004 ilmoituksen, jonka mukaan K-kauppiasliitto ry:n, sen toimialayhdistysten sekä Vähittäiskaupan ammattikasvatussäätiön osuus Kesko Oyj:n äänimäärästä nousi 13.2.2004 yhteensä 10,08 %:iin. Vuoden 2003 lopussa näiden tahojen yhteenlaskettu osuus Kesko Oyj:n äänimäärästä oli 9,76 %.

### **IAS/IFRS-säännösten käyttöönotto**

Kesko laatii ensimmäisen täydellisen IFRS-tilinpäätöksensä vuodelta 2005. Avaava IFRS-tase siirtymähetkelle 1.1.2004 on laadittu huhtikuussa 2004 voimassa olleita säännöksiä noudattaen. IFRS:n vaikutuksista Keskon taseeseen ja omaan pääomaan 1.1.2004 kerrottiin kolmen kuukauden osavuosikatsauksessa.

Kesko julkaisee ennen vuoden 2005 ensimmäistä osavuosikatsausta erillisen pörssitiedotteen, joka sisältää IFRS:n mukaiset tilinpäätösperiaatteet sekä vertailuluvut ja täsmäytyslaskelmat suomalaiseen tilinpäätöskäytäntöön vuodelta 2004.

### **Keskeisiä tapahtumia huhti-kesäkuussa**

Helsingin käräjäoikeus hylkäsi 26.3.2004 antamallaan päätöksillä kokonaisuudessaan kahdeksan entisen K-citymarket-kauppiaan kanteet Kesko Oyj:tä vastaan. Vuonna 2001 vireille tulleissa ja maaliskuussa 2004 hylätyissä kanteissa vaadittiin Keskolta korvauksia ensisijaisesti noin 13,8 milj. euroa sopimusten vastaisiksi väitettyjen irtisanomisten perusteella. Käräjäoikeus velvoitti kantajat suorittamaan Keskon oikeudenkäyntikulut. Käräjäoikeuden päätös ei ole lainvoimainen. Entiset kauppiat ovat valittaneet päätöksestä Helsingin hovioikeudelle, jossa asian käsittely jatkuu.

Suomen Kilpailuvirasto myönsi 16.4.2004 Kesko Oyj:n tytäryhtiölle Ruokakesko Oy:lle poikkeuslupan, jonka perusteella se voi päättää ylimmät myyntihinnat Pirkka-tuotteille ja osalle K-ruokakauppaketjuissa myytävistä muista tuotteista. Lupa on voimassa vuoden 2004 loppuun saakka. Enimmäishinnat voidaan määrätä kunkin K-ruokakauppaketjun ketjuvalikoimaan kuuluville tuotteille, joiden osuus ketjun kunkin kokoluokan kauppojen keskimääräisestä, vuosittain jälkikäteen lasketusta myynnistä ei ylitä 35 % sekä kaikille Pirkka-tuotteille. Nyt myönnetty lupa on jatkoa niille K-ruokakauppaketjuja koskeville poikkeusluville, jotka Kilpailuvirasto myönsi vuonna 2001 ja joiden voimassaoloa se joulukuussa 2003 jatkoi 30.4.2004 saakka. Kilpailuviraston vuonna 2001 myöntämät Rautakesko Oy:n, Maatalouskesko Oy:n ja Keswell Oy:n ketjuja koskevat poikkeusluvut ovat voimassa 31.12.2005 saakka.

K-ryhmän Plussa-korttien määrä ylitti kolmen miljoonan rajan. Plussa-kortti on noin 1,6 miljoonassa kotitaloudessa.

Kesko julkisti 6.5.2004 järjestyksessä neljännen yhteiskuntavastuun raporttinsa. Raportoinnin aluetta on edelleen laajennettu ja syvennetty. Mm. ulkomaisista tytäryhtiöistä on aiempaa enemmän tietoa. Suomen osalta taloudellisen vastuun tunnuslukuja on laskettu maakunnittain. Edellisen vuoden tapaan raportti on puolueettomasti varmennettu.

VV-Auto osti kesäkuussa Stockmannilta Helsingin Herttoniemen Volkswagen- ja Audi-vähittäiskaupan liiketoiminnot. VV-Auton tytäryhtiö Helsingin VV-Auto Oy aloitti toimintansa 1.7.2004. Herttoniemen Volkswagen- ja Audi-toimipaikka on merkkien suurin myyntipiste Suomessa. Myynnin arvioidaan tulevaisuudessa olevan yli 100 milj. euroa vuodessa. Tarkoitus on kehittää toimipistettä ja palveluja niin, että jatkossa siellä myydään vuodessa lähes 3 000 uutta autoa.

Ruokakesko Oy ja ruotsalaiseen ICA-konserniin kuuluva ICA Baltic AB allekirjoittivat 8.6.2004 sopimuksen yhteisyrityksen perustamisesta tasaosuuksin Baltian ruokamarkkinoille. Sopimuksen mukaan yhtiöiden nykyiset toiminnot Virossa, Latviassa ja Liettuassa yhdistetään. Yhteisyrityksen toiminnan on suunniteltu alkavan vuoden 2004 loppuun mennessä edellyttäen, että kilpailuviranomaiset hyväksyvät järjestelyn ja sopimuksen muut ennakkoehdot täyttyvät.

Järjestely toteutetaan siten, että Ruokakesko ja ICA Baltic AB siirtävät Baltian päivittäistavaratoimintonsa itsenäisenä yhteisyrityksenä toimivalle ruotsalaiselle osakeyhtiölle sovittujen arvostusperiaatteiden mukaisesti. Yhteisyritykseen siirrettävien varojen kirjanpitoarvo Kesko-konsernissa oli vuoden 2003 lopussa noin 110 milj. euroa. Ruokakeskon lisäinvestointi yhteisyritykseen täsmentyy järjestelyn toteutuessa. Molempien yhtiöiden omistusosuus sekä äänivalta yhteisyrityksessä on 50 %. Järjestelyllä

ei ennakoida olevan välitöntä oleellista vaikutusta Kesko-konsernin tulokseen.

### **Tulevaisuuden näkymät**

Kaupan kansainvälistyminen jatkuu Suomessa voimakkaana useimmilla tavara-aloilla. Keskon ja K-kauppioiden ketjutoimintaa kehitetään erityisesti hankintatoimessa, tiedonhallinnassa ja markkinoinnissa.

Konsernin toimialoista rauta- ja käyttötavarakaupan ennakoidaan loppuvuonna kasvavan kotimaassa markkinoiden kasvua nopeammin ja muiden toimialojen vähintään markkinoiden kehitystä vastaavasti markkinakatsauksessa esitetyllä tasolla. Toiminnan laajentamisesta johtuen myynti kasvaa edelleen voimakkaasti Baltiassa. Konsernin liikevaihdon ennakoidaan ylittävän 7,5 miljardia euroa vuonna 2004.

Konsernin tuloskehitys jatkuu vakaana. Kesko-konsernin liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuonna 2004 ylittävän selvästi edellisen vuoden tason (137 milj. euroa).

### **Helsingissä 30. heinäkuuta 2004**

**Kesko Oyj**  
**Hallitus**

### **Osavuositiedot ovat tilintarkastamattomia.**

**Lisätietoja** asiasta antavat talous- ja rahoitusjohtaja Juhani Järvi, puhelin 01053 22209 ja talousjohtaja Arja Talma, puhelin 01053 22113. Englanninkielinen webkonferenssi osavuositiedoista pidetään klo 14.30 (Suomen aikaa). Webkonferenssiin kirjaudutaan Keskon Internet-sivuilla osoitteessa [www.kesko.fi](http://www.kesko.fi).

### **KESKO OYJ**

Konserniviestintä

Erkki Heikkinen  
viestintäjohtaja

**LIITTEET**

Konsernin liikevaihto toimialoittain  
Konsernituloslaskelma ja -tase  
Konsernin tunnusluvut  
Konsernin rahavirta  
Konsernin vastuusitoumukset  
Konsernin tunnusluvut vuosineljänneksittäin  
Toimialojen liikevaihto ja liikevoitto vuosineljänneksittäin  
K-ryhmän vähittäismyynti

Kesko Oyj:n 9 kuukauden osavuositiedot julkaistaan 29.10.2004. Lisäksi Kesko-konsernin myynti ja K-ryhmän vähittäismyynti julkaistaan kuukausittain. Tiedotteet ja muu yritysinformaatio löytyvät Keskon Internet-sivuilta osoitteesta [www.kesko.fi](http://www.kesko.fi).

**JAKELU**

HEX Helsingin Pörssi  
Keskeiset tiedotusvälineet

**LIITTEET:**  
**Konsernin liikevaihto toimialoittain**

	<b>1.1.-30.6.2004</b>		<b>1.4.-30.6.2004</b>	
	<b>Milj. e</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>Milj. e</b>	<b>Muutos, %</b>
<b>Ruokakesko</b>				
Lähikesko	400	-10,8	208	-12,3
Supermarket	382	4,2	202	4,5
Citymarket	495	6,7	264	5,8
Kespro Oy	369	1,8	195	0,8
Kesko Food AS, Viro	119	18,7	67	25,1
SIA Kesko Food, Latvia*	35	(..)	20	(..)
Muut	61	-	35	-
./.. eliminoinnit	-9	-	-4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>1 852</b>	<b>3,5</b>	<b>987</b>	<b>3,6</b>
<b>Rautakesko</b>				
Rautakesko Oy	381	11,5	208	8,2
K-rauta AB, Ruotsi	42	10,1	26	9,5
AS Rautakesko, Viro	24	26,4	14	22,5
A/S Rautakesko, Latvia	10	6,4	6	7,9
Senukai-konserni, Liettua** (13.3.2003 alkaen)	107	97,4	62	32,3
ZAO Kestroy, Venäjä*	3	(..)	2	(..)
./.. eliminoinnit	-3	-	-1	-
<b>Yhteensä</b>	<b>564</b>	<b>22,4</b>	<b>317</b>	<b>13,3</b>
<b>Maatalouskesko</b>				
Maatalouskesko Oy	236	-4,9	120	-11,6
Konekesko Oy	98	1,3	58	6,8
K-maatalousyhtiöt Oy	89	-0,0	52	0,1
Kesko Agro Eesti AS	27	33,3	17	27,0
SIA Kesko Agro Latvia	27	44,2	16	20,1
UAB Kesko Agro Lietuva*	37	(..)	22	(..)
Muut	1	-	1	-
./.. eliminoinnit	-77	-	-39	-
<b>Yhteensä</b>	<b>438</b>	<b>7,9</b>	<b>247</b>	<b>3,9</b>
<b>Keswell</b>				
Anttila-konserni	212	11,3	103	6,3
Urheilukesko	59	16,2	26	8,3
Musta Pörssi Kesko	56	13,7	29	19,9
Kenkäkesko	12	-2,4	5	-1,9
Muut	2	-	1	-
<b>Yhteensä</b>	<b>341</b>	<b>12,2</b>	<b>164</b>	<b>8,3</b>
<b>VV-Auto-konserni</b>	<b>347</b>	<b>13,5</b>	<b>154</b>	<b>-4,3</b>
<b>Kaukomarkkinat-konserni</b>	<b>151</b>	<b>14,4</b>	<b>74</b>	<b>19,8</b>
Muut tytäryhtiöt - eliminoinnit	-5	-	-6	-
<b>KONSERNI YHTEENSÄ</b>	<b>3 688</b>	<b>9,2</b>	<b>1 937</b>	<b>6,0</b>

\* Muutos yli 100 %, \*\* Vertailukelpoinen muutos 1.1.-30.6.2004 33,4 %

**Konsernituloslaskelma (Milj. e)**

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos-%	1-12/2003
Liikevaihto	3 688	3 376	9,2	7 070
Liiketoiminnan muut tuotot	236	238	-0,8	482
Materiaalit ja palvelut	-3 215	-2 968	8,3	-6 169
Henkilöstökulut	-212	-187	13,6	-390
Poistot ja arvonalentumiset	-59	-54	10,6	-110
Liiketoiminnan muut kulut	-361	-342	5,5	-726
Osuus osakkuusyritysten voitosta (tappiosta)	1	1	16,1	1
Liikevoitto	78	64	22,3	158
Rahoitustuotot ja -kulut	2	6	-69,2	4
Voitto ennen satunnaisia eriä	80	70	14,2	162
Satunnaiset tuotot				
Satunnaiset kulut				
Voitto ennen veroja	80	70	14,2	162
Tuloverot	-16	-25	-35,9	-58
Vähemmistöosuus	-4	-3	51,9	-8
Voitto	60	42	41,2	96

**Konsernitase (Milj. e)**

	30.06.2004	30.06.2003	Muutos-%	31.12.2003
<b>Vastaavaa</b>				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	214	209	2,3	223
Aineelliset hyödykkeet	1 025	921	11,3	1 013
Sijoitukset	63	141	-55,6	68
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	657	608	8,1	677
Saamiset				
Pitkäaikaiset	50	58	-12,4	49
Lyhytaikaiset	749	779	-3,8	641
Rahoitusarvopaperit*	84	40	(.)	23
Rahat ja pankkisaamiset	48	37	29,1	63
Yhteensä	2 890	2 793	3,5	2 757

	30.06.2004	30.06.2003	Muutos-%	31.12.2003
<b>Vastattavaa</b>				
Oma pääoma				
Osakepääoma	184	182	0,7	182
Muu oma pääoma	1 073	1 138	-5,7	1 192
Vähemmistöosuus	38	33	13,1	41
Pakolliset varaukset	25	21	15,7	24
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	51	58	-10,7	62
Pitkäaikainen velka	192	165	16,4	103
Lyhytaikainen velka	1 327	1 196	11,0	1 153
Yhteensä	2 890	2 793	3,5	2 757

**Konsernin tunnusluvut**

	06/2004	06/2003	Muutos-%	12/2003
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,1	9,1	11,7	10,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12 kuukautta	10,8	8,4	29,0	
Oman pääoman tuotto, %	9,5	6,6	43,8	7,4
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12 kuukautta	9,3	5,8	60,2	
Omavaraisuusaste, %	45,0	48,6	-7,4	51,7
Investoinnit, Milj. e	80,4	130,3	-38,3	259,0
Tulos/osake, e, laimentamaton	0,66	0,47	40,4	1,06

Tulos/osake, e, laimennettu	0,64	0,47	36,2	1,05
Oma pääoma/osake, e	13,70	14,49	-5,5	15,07
Henkilöstö keskimäärin	16 679	14 389	15,9	15 219

**Konsernin rahavirta, milj. e**

	06/2004	06/2003	Muutos-%	12/2003
Liikevoitto	78,4	64,1	22,3	157,6
Poistot ja muut oikaisut	57,0	40,5	40,5	102,6
Käyttöpääoman muutos	-55,4	-45,9	20,5	-51,2
Rahoituserät ja verot*	-26,2	-11,5	(..)	-44,5
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>53,7</b>	<b>47,2</b>	<b>13,9</b>	<b>164,5</b>
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-62,0</b>	<b>-88,8</b>	<b>-30,1</b>	<b>-120,5</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-8,3</b>	<b>-41,6</b>	<b>-80,0</b>	<b>43,9</b>
<b>Rahoituksen rahavirta*</b>	<b>54,1</b>	<b>-54,4</b>	<b>(..)</b>	<b>-131,5</b>

**Konsernin vastuusitoumukset (Milj. e)**

	06/2004	06/2003	Muutos-%	12/2003
Omasta puolesta	193	194	-0,7	218
Osakkuusyriyten puolesta	1	1	0,0	1
Osakkeenomistajien puolesta	1	1	0,0	1
Muiden puolesta	14	14	4,0	14
Leasingvastuut	67	52	28,4	60

Johdannaissopimuksista  
johtuvat vastuut

Kohde-etuksien arvot 30.6.	06/2004	06/2003	Käypä arvo 30.06.2004	12/2003
Korkojohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset	2	7	-0,12	6
Optiosopimukset				
Ostetut				
Asetetut				
Koronvaihtosopimukset	123	25	0,05	21
Valuuttajohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset	231	105	-0,07	125
Optiosopimukset				
Ostetut				
Asetetut				
Valuutanvaihtosopimukset				
Osakejohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset				
Optiosopimukset				
Ostetut	1		0,01	
Asetetut				
Hyödykejohdannaiset				
Sähköjohdannaiset	14		2,35	7

\* Muutos yli 100 %



<b>Konsernin tunnusluvut vuosineljänneksittäin</b>	<b>1-3/2003</b>	<b>4-6/2003</b>	<b>7-9/2003</b>	<b>10-12/2003</b>	<b>1-3/2004</b>	<b>4-6/2004</b>
Liikevaihto, milj. e	1 549	1 827	1 816	1 878	1 751	1 937
Liikevaihdon muutos, %	6,9	8,1	11,3	10,8	13,0	6,0
Liikevoitto, milj. e	20,0	44,1	48,0	45,5	21,6	56,8
Liikevoitto, %	1,3	2,4	2,6	2,4	1,2	2,9
Rahoitustuotot/kulut, milj. e	-0,0	6,3	-2,2	-0,0	-1,0	2,9
Voitto ennen satunnaisia eriä, milj. e	20,0	50,4	45,7	45,5	20,6	59,8
Voitto ennen satunnaisia eriä, %	1,3	2,8	2,5	2,4	1,2	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,8	12,4	11,9	12,4	6,2	14,6
Oman pääoman tuotto, %	3,5	10,0	8,0	9,0	4,3	15,8
Omavaraisuusaste, %	47,5	48,6	49,8	51,7	43,4	45,0
Investoinnit, milj. e	69,7	60,6	53,9	74,8	37,8	42,6
Tulos/osake, e	0,12	0,34	0,27	0,31	0,14	0,50
Oma pääoma/osake, e	14,13	14,49	14,76	15,07	13,21	13,70

<b>Toimialojen liikevaihto vuosineljänneksittäin, milj. e</b>	<b>1-3/2003</b>	<b>4-6/2003</b>	<b>7-9/2003</b>	<b>10-12/2003</b>	<b>1-3/2004</b>	<b>4-6/2004</b>
Ruokakesko	837	953	959	1 017	865	987
Rautakesko	181	280	281	253	247	317
Maatalouskesko	169	237	179	183	192	247
Keswell	153	151	180	242	177	164
VV-Auto	145	161	139	113	193	154
Kaukomarkkinat	70	62	77	76	77	74
Yhteiset toiminnot-eliminoinnit	-6	-17	1	-6	0	-6
<b>Konsernin liikevaihto</b>	<b>1 549</b>	<b>1 827</b>	<b>1 816</b>	<b>1 878</b>	<b>1 751</b>	<b>1 937</b>
<b>Toimialojen liikevoitto vuosineljänneksittäin, milj. e</b>	<b>1-3/2003</b>	<b>4-6/2003</b>	<b>7-9/2003</b>	<b>10-12/2003</b>	<b>1-3/2004</b>	<b>4-6/2004</b>
Ruokakesko	7,9	9,1	18,3	21,1	-0,8	17,0
Rautakesko	0,4	10,9	12,2	4,6	3,1	13,7
Maatalouskesko	0,6	9,3	1,3	-3,8	2,4	8,6
Keswell	-10,3	-2,8	0,1	16,5	-2,7	-0,9
VV-Auto	5,8	6,3	5,3	4,9	8,7	7,4
Kaukomarkkinat	1,0	-0,4	3,8	1,7	2,5	2,0
Yhteiset toiminnot	14,6	11,7	7,0	0,5	8,4	9,0
<b>Konsernin liikevoitto</b>	<b>20,0</b>	<b>44,1</b>	<b>48,0</b>	<b>45,5</b>	<b>21,6</b>	<b>56,8</b>

**K-ryhmän vähittäismyynti euroina (sis. alv) tammi-kesäkuussa 2004 (ennakkotieto):**

	1.1.- 30.6.2004	
	Milj. e	Muutos, %
<b>K-ryhmän ruokakaupat</b>		
K-citymarket	762,3	6,7
K-supermarket	668,8	2,5
K-market	515,6	-5,9
K-extra	165,6	-11,3
K-pikkolo	44,9	23,2
Muut K-ruokakaupat ja kauppa-autot	58,6	27,7
<b>Kotimaa yhteensä</b>	<b>2 215,8</b>	<b>1,5</b>
Citymarket, Viro	51,0	72,7
Säästumarket, Viro	77,8	10,5
Citymarket, Latvia*	25,4	(..)
Supernetto, Latvia*	16,0	(..)
<b>Ulkomaat yhteensä</b>	<b>170,2</b>	<b>38,3</b>
<b>Ruokakaupat yhteensä</b>	<b>2 386,0</b>	<b>3,4</b>
<b>K-ryhmän rautakaupat</b>		
K-rauta	247,7	11,2
Rautia	189,5	9,0
<b>Kotimaa yhteensä</b>	<b>437,2</b>	<b>10,2</b>
K-rauta, Ruotsi	52,2	9,9
K-rauta, Viro	27,9	26,2
K-rauta, Latvia	12,1	5,2
Senukai, Liettua	125,9	92,6
<b>Ulkomaat yhteensä</b>	<b>218,1</b>	<b>48,9</b>
<b>Rautakaupat yhteensä</b>	<b>655,3</b>	<b>20,7</b>
<b>K-ryhmän maatalouskaupat</b>		
K-maatalous	282,9	1,4
<b>Kotimaa yhteensä</b>	<b>282,9</b>	<b>1,4</b>
Kesko Agro Eesti	31,5	33,5
Kesko Agro Latvia	30,4	48,4
Kesko Agro Lietuva*	40,4	(..)
<b>Ulkomaat yhteensä</b>	<b>102,3</b>	<b>72,3</b>
<b>Maatalouskaupat yhteensä</b>	<b>385,2</b>	<b>13,8</b>
<b>K-ryhmän käyttötavarakaupat</b>		
Anttila-tavaratalot	152,6	11,4
Kodin Ykkönen -sisustustavaratalot	63,5	9,7
Anttila etäkauppa (NetAnttila ja postimyynti)	29,8	16,7
Intersport	111,6	13,6
Kesport	12,9	19,9
Musta Pörssi	71,5	13,3
K-kenkä	11,1	1,5
Andiamo	11,1	-4,2
Kenkäexpertti	7,7	1,0

<b>Kotimaa yhteensä</b>	<b>471,8</b>	<b>11,6</b>
<b>Ulkomaat yhteensä</b>	<b>9,8</b>	<b>-0,4</b>
<b>Käyttötavarakaupat yhteensä</b>	<b>481,6</b>	<b>11,3</b>
<b>Tähti Optikko -ketju</b>	<b>22,7</b>	<b>7,3</b>
<b>Kotimaa yhteensä</b>	<b>3 430,4</b>	<b>3,8</b>
<b>Ulkomaat yhteensä</b>	<b>500,4</b>	<b>47,7</b>
<b>Vähittäismyynti yhteensä</b>	<b>3 930,8</b>	<b>7,9</b>

\* Muutos yli 100 %

K-raudoista 2 ja Rautioista 43 on samalla K-maatalouskauppoja. Niiden osalta myynti on jaettu osin rauta- ja osin maatalouskauppojen myyntiin.